
УДК 336.77:[330.322+330.341.1]

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМ КРЕДИТОВАНИЯ НОВОВВЕДЕНИЙ С УЧЕТОМ СТЕПЕНИ РИСКА

Яковлев А. И., Косарева И. П.

Глобальная экономика ведет к глобальному регулированию финансовых систем [1, с. 73]. При этом существенной формой финансирования инвестиционно-инновационных процессов является кредит. В мировой практике наблюдается наличие прямой связи между объемом кредитов и развитием инноваций. Подобные предложения изложены, например, в [2, 3, 4, с. 3-16] и др. В частности В.С. Марцин затронул вопрос о необходимости изменения банками процента за кредит в целях закрепления и привлечения клиентов. Однако конкретных рекомендаций, в каких пределах изменять банковскую ставку, не приводит. Более конкретным выглядит анализ А.А. Чухно, в котором рассматриваются тенденции изменения средневзвешенной учетной ставки НБУ и процентной ставки рефинансирования. Однако такие рекомендации не позволяют выполнить расчеты по рассматриваемому нами направлению.

Представляет интерес статья Т. Кричевской [5, с. 65-70], в которой предлагается снижение процентных ставок по банковским операциям в период кризисов с целью стимулирования экономики. Однако подобный подход не всегда аргументирован при стабильном развитии макроэкономики.

Целью данного доклада является анализ факторов и рисков, которые влияют на величину процентной ставки кредита и построение соответствующей экономико-математической модели.

Выполненный нами анализ позволил установить 16 факторов, оказывающие влияние на величину ссудного процента в практике финансово-кредитной деятельности экономически развитых стран. К ним относятся:

1. Эффект от разработки и реализации нововведений. Такой фактор является решающим, поскольку в нем отражаются конечные результаты инвестиционно-инновационных мероприятий. Их синтетическим показателем является прибыль.
2. Затраты на создание и освоение нового товара. Их снижение в сравнении с расчетной величиной является основанием для уменьшения количественной величины ссудного процента.
- 3.

Срок выполнения разработки и ее освоения. 4. Срок возвращения кредита. 5. Спрос на заемные средства. 6. Предложение капитала. 7. Доля самофинансирования нововведений. 8. Прибыль банка. 9. Налоговая политика. 10. Уровень экономического состояния государства. 11. Состояние бюджета страны. 12. Инфляционные процессы. Реальная величина процентной ставки с учетом этого фактора, рассчитывается, в частности, на основании модели И. Фишера [5]. 13. Степень риска. 14. Надежность заемщиков. 15. Средства иностранных партнеров. 16. Величина валютных поступлений и экономия национальной валюты.

Однако учет всех перечисленных выше факторов ведет к построению чрезмерно сложной модели. Следует учесть также, что в сравнении с экономически развитыми странами финансово-кредитный механизм в Украине и странах СНГ еще не отработан на том же уровне. Поэтому влияние таких факторов, как средства иностранных инвесторов, увеличение самостоятельности банков, оценить тяжело. Такие факторы, как прибыль банка, спрос и предложение капитала, экономическое состояние страны и состояние ее бюджета, влияние инфляционных процессов, степени риска от невозвращения заемных средств, по нашему мнению, должны учитываться в величине ссудного процента изначально, независимо от результатов нововведений. Исходя из реалий, принимаем во внимание следующие факторы. Первый – эффект от реализации новых разработок в виде величины остаточной прибыли. Он является основополагающим, который характеризует результативность проектов. Второй – фактические затраты на разработку и освоение нововведений. Третий – срок выполнения проекта. Четвертый – удельный вес собственных средств в общем объеме затрат по проекту. Пятый – валютные поступления от реализации нововведений. Отобранные факторы, на наш взгляд, достаточно полно характеризуют влияние конкретной разработки на величину заемного процента.

В мире средний уровень процентной ставки за кредит колеблется в пределах 10-15%. С целью отбора для финансирования в банках Украины и стран СНГ эффективных проектов, привлечения иностранных инвесторов предлагается установить среднюю учетную ставку на уровне 15%. Ее дифференциацию с учетом стимулирования при улучшении ожидаемых показателей проектов и штрафных санкций при их снижении рекомендуется установить в диапазоне от 9% (нижняя граница) до 21% (верхняя граница) с разбросом шкалы процентной ставки на 0,5%. Дальнейшее увеличение верхней границы ссудного процента приведет к уменьшению спроса на кредиты, а уменьшение нижней границы – к снижению прибыльности работы банковских учреждений и уменьшения стимулов заемщиков в отношении эффективного использования кредита. Подобные предложения относятся к функционированию государственных банков. Однако на предлагаемой основе могут быть разработаны системы стимулирования

при предоставлении кредитов на эффективные разработки и для коммерческих банков.

При построении соответствующей экономико-математической модели следует учесть вероятностный характер результатов нововведений. На основе изложенных соображений разработана экономико-математическая модель дифференцированной процентной ставки за кредит по пяти избранным факторам.

Практические расчеты показали, что при эффективном проведении новых разработок величина экономии средств по выплатам процентов за кредит, рассчитанных на основе предложенной методики, может составить до 10-12% от расчетной прибыли соответствующих организаций или существенную сумму. Предложенный подход существенно расширяет пределы использования кредита в Украине и на постсоветском пространстве, который раньше распространялся только на объекты капитального строительства. Его основные положения могут быть использованы и в практике кредитования других стран. Этот метод также дает возможность повысить достоверность проведения соответствующих расчетов и при кредитовании объектов капитального строительства.

Литература:

1. Глобальная перестройка / Отв. за ред. акад. А.А. Дынкин, акад. Н.И. Иванова / ИМЭМО РПН . – М.: Весь Мир – 2014. – 528с.
2. Сергеев И.В. Организация и финансирование инвестиций / Сергеев И.В., Вертенникова И.И. – М. : Финансы и статистика, 2000 – 304 с.
4. Марцин В.С. Пріоритетні напрями взаємовідносин клієнт – банк та особливості їх регулювання / В.С. Марцин // Фінанси України. – К. : Минфин України, 2007. – №7. – С. 106-112.
5. Чухно А.А. Природа сучасних грошей, кредиту та грошово-кредитної політики / А.А. Чухно // Фінанси України. – К.: Мінфін України, 2007. – №1. – С. 3-16.
6. Кричевська Т. Фінансово-економічна криза для грошово-кредитної політики / Т. Кричевська // Економіка України – К. : Мінекономіки, Мінфін, НАН України, 2010. – №4. – С. 65-70. 7. Хозяйственный риск и методы его измерения // [Бачкай Т., Мессена Д., Минько Д. и др.] – М. : Экономика, 1979.